

Oluf Brønnums Fond

Ellekær 10, 2730 Herlev
CVR-nr. 11 67 41 43

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 15.12.22

Torsten Hoffmeyer
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 19
Resultatopgørelse	20
Balance	21 - 22
Egenkapitalopgørelse	23 - 24
Koncernens pengestrømsopgørelse	25
Noter	26 - 43

Fonden

Oluf Brønnums Fond
Ellekær 10
2730 Herlev

Hjemsted: Herlev
CVR-nr.: 11 67 41 43
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Bestyrelse

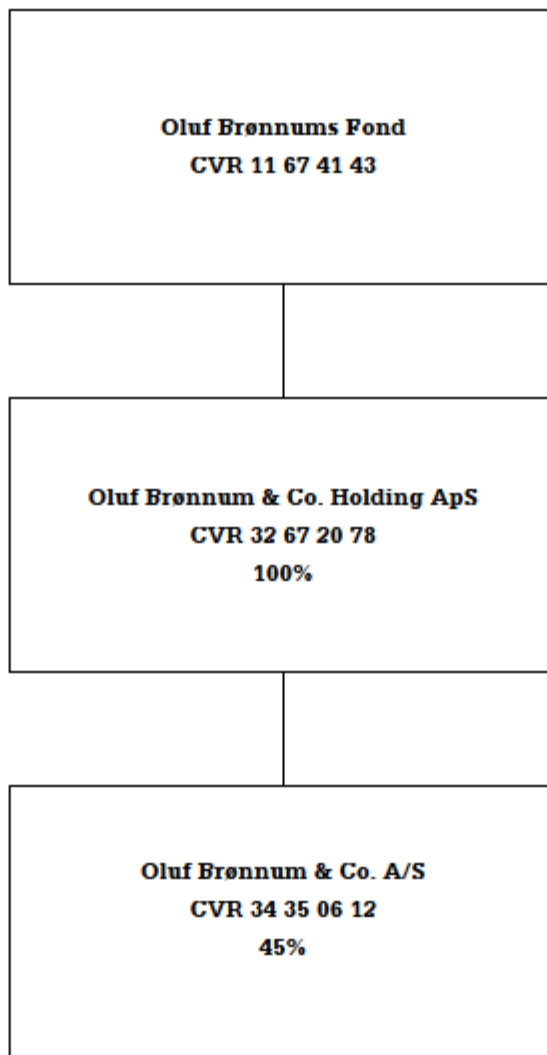
Torsten Hoffmeyer, formand
Allan Høgh Rasmussen
Thomas Christian Bruhn
Anders Brønnum-Schou
Johan Oluf Brønnum-Schou

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

Oluf Brønnum & Co. Holding ApS, Herlev



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 for Oluf Brønnums Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Herlev, den 15. december 2022

Bestyrelsen

Torsten Hoffmeyer
Formand

Allan Høgh Rasmussen

Thomas Christian Bruhn

Anders Brønnum-Schou

Johan Oluf Brønnum-Schou

Til bestyrelsen i Oluf Brønnums Fond

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Oluf Brønnums Fond for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 15. december 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

Thomas Thomsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34079

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	467.407	354.399	324.937	360.809	333.417
Bruttoresultat	96.100	72.386	69.133	72.947	68.138
Finansielle poster i alt	-649	21	600	-529	-205
Årets resultat	9.410	899	772	3.744	-1.940

Balance

Samlede aktiver	209.494	171.173	164.073	161.342	151.145
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.772	6.017	704	531	1.624
Egenkapital	120.241	111.625	111.711	112.816	107.737
Egenkapital ekskl. minoriteter	68.038	64.736	65.242	65.725	63.920

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5,78%	1,32%	0,69%	3,40%	-1,78%
Bruttomargin	20,56%	20,43%	21,28%	20,22%	20,44%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	57,40%	79,07%	68,09%	69,92%	71,28%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	138	125	125	125	128

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Fonden er ultimativ moderfond for Oluf Brønnum & Co. A/S, idet fonden gennem det 100%-ejede datterselskab, Oluf Brønnum & Co. Holding ApS har stemmemajoriteten i selskabet. Herudover ejer fonden ejendommen Ellekær 10, som er udlejet til Oluf Brønnum & Co. A/S.

Aktiviteten i Oluf Brønnum & Co. A/S består i lighed med tidligere år i at sælge isenkram, køkkenudstyr, teknisk service samt projektering og indretning af storkøkkener til hoteller, restauranter, kantiner samt hospitaler og den offentlige sektor.

Produkterne afsættes primært i Danmark.

Fonden har indkøbs-, salgs- og administrationsaktiviteter på hovedkontoret i Herlev samt lageraktiviteter i Skovlunde. Derudover er der salgskonsulenter samt serviceteknikere geografisk placeret over hele landet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på DKK 9.410.081 mod DKK 898.745 for tiden 01.10.20 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 120.240.738.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende

Koncernen forventet omsætning for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 var en omsætning i niveauet mio.DKK 370 - 390. Koncernen har skabt en omsætning over det forventede niveau, som skyldes vækst i nye segmenter og en genvunden SKI-aftaler. Den tilsvarende vækst på bundlinje blev indfriet.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en omsætning og resultat i det kommende regnskabsår på samme niveau som i 2021/22.

Videnressourcer

Koncernen har en stærk leverandørbase, der bygger på erfaring samt konstant produktudvikling i henhold til kundernes behov. Medarbejderne har en stærk viden om branchen som helhed, og bygger på en solid orientering, netværk og relationer. For selskabet er medarbejderne en vigtig ressource, og der kompetenceudvikles og fastholdes i henhold til selskabets strategi og værdier.

Eksternt miljø

Oluf Brønnum & Co A/S har i mange år arbejdet med miljø- og klimaforhold og har siden 2003 været certificeret efter ISO14001 standarden. Det betyder, at virksomheden konstant arbejder på at blive bedre på flere fronter indenfor miljø samt kvalitetsprocesser og selskabet dokumenterer, kommunikerer og optimerer konstant processer omkring miljøpåvirkninger.

Koncernen offentliggør den årlige miljøredegørelse, og involverer virksomhedens medarbejdere i miljøforhold, herunder igangsættes løbende initiativer til indfrielse af både direkte og indirekte miljøpåvirkninger.

Der er arbejdet med at kunne synliggøre fordelene ved køb af kvalitetsprodukter, "vejen til miljø- og energirigtige løsninger" set ud fra et energi-, økonomisk og samfundsmæssigt synspunkt. Det har resulteret i koncernens nye koncept Brønnum Care og Brønnum Care for Food, hvor der arbejdes mere og mere med bæredygtighed i fremtiden.

Desuden har vi været med til at udbrede vigtigheden af, at have fokus på driftsomkostningerne/levetidsomkostninger. Vi arbejder løbende med at "præge" de ansvarlige for licitationer og EU-udbud, så tildelingskriterier ikke kun handler om indkøbsprisen, men at levetidsomkostninger, Total Cost of Ownership (TCO) udgifter kommer med i vurderingerne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet er med til at sætte standarden branchen. Der søges samt udvikles konstant i produkter, der tilfredsstiller kunden ud fra et behov om kvalitet, agilitet samt miljø og bæredygtighed. Selskabet udvikler Food Lab, hvor kunder og samarbejdspartnere inviteres ind til det gastronomiske univers.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Virksomheden har indtil videre valgt ikke at medtage og implementere politikker for samfundsansvar. Begrundelserne er anført nedenfor for hvert af de 4 hovedområder:

Miljø og klima

Virksomheden drives uden væsentlig belastning af miljø og klima. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Virksomheden drives i Danmark, hvor de sociale forhold og medarbejderforhold i høj grad er reguleret via lovgivningen og normer, der sikrer alle ansatte gode betingelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Respekt for menneskerettigheder

Virksomheden drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Antikorruption og bestikkelse

Virksomheden drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Forretningsmodel

Virksomhedens aktiviteter omfatter tjenesteydelser indenfor forretningsområderne projektering og indretning af storkøkkener til hoteller, restauranter, kantiner samt hospitaler og den offentlige sektor. Indtægter vedrører salg af isenkram og køkkenudstyr i Danmark

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

Virksomheden vil fortsat agere ansvarligt på en måde, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen*Måltal for det øverste ledelsesorgan*

Bestyrelsen har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 20%, svarende til 1 ud af 5 bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen arbejder efter, at måltallet skal være opnået inden udgangen af 2025. Måltallet er ikke nået i det forløbne år, da der ikke har været udskiftninger i bestyrelsen.

På nuværende tidspunkt har fonden ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af 5 bestyrelsesmedlemmer (0%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Ledelsen har en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder afdelingsledere og teamledere, som indebærer support til udarbejdelse af individuelle karriereplaner med eksternt uddannelse til følge, for at øge andelen af kvindelige ledere.

Som følge af disse tiltag, er andelen af kvindelige ledere på de øvrige ledelsesniveauer steget fra 10% til i alt 15% i det seneste år. Virksomheden forventer som følge af de igangsatte tiltag, at andelen af kvindelige ledere på de øvrige ledelsesniveauer vil være svagt stigende de kommende år.

Dataetik

Koncernen har ikke en politik for dataetik, men en politik for behandling af personfølsomme oplysninger, hvori medarbejdere er blevet instrueret og software er implementeret for at understøtte en behandling af data på ansvarlig og bæredygtig måde.

Fondens uddelingspolitik

Fondens hovedformål er at sikre og underbygge det økonomiske grundlag for den af Oluf Brønnum & Co. A/S drevne virksomhed på en sund forretningsmæssig og økonomisk basis. Dette formål opfyldes blandt andet ved om fornødent at stille kreditfaciliteter til rådighed for selskabet.

Desuden støtter fonden efter modtagne ansøgninger tidligere medarbejdere i Oluf Brønnum & Co. A/S.

Redegørelse for god fondsledelse

I henhold til §60 i Lov om erhvervsdrivende fonde skal fondens bestyrelse tage stilling til komiteen for god fondsledelses anbefalinger efter følg eller forklar princippet. Fondens bestyrelse har gennemgået og taget stilling til hver enkelt anbefaling, som angivet nedenfor.

Den daglige administration og regnskabsførelse af fonden administreres af Oluf Brønnum & Co A/S, det årlige administrationshonorar udgør 200 t.kr.

Det samlet vederlag i koncernen til fondens bestyrelse udgør i året 300 t.kr., hvilket oplyses samlet i overensstemmelse med årsregnskabslovens herom.

Anbefaling 1.1

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager principper for ekstern kommunikation, som imødekommer behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Fondens bestyrelse vedtager form for kommunikation ad hoc under hensyn til forholdets konkrete karakter.

Anbefaling 2.1.1

Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Fondens strategi og uddelingspolitik fastlægges i forbindelse med aflæggelse af årsrapport.

Anbefaling 2.1.2

Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.1

Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.2

Det anbefales, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for den erhvervsdrivende fond ud over formandshvervet, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.1

Det anbefales, at bestyrelsen løbende og mindst hvert andet år vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.2

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten godkender en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.3

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.4

Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

Anbefaling 2.3.5

Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.4.1

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.1

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

I henhold til fundatsens § 10 vælges bestyrelsesmedlemmer for fem år ad gangen. Anbefaling følges ikke.

Anbefaling 2.5.2

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

I henhold til fundatsen er der ikke en aldersgrænse og anbefaling følges derfor ikke.

Anbefaling 2.6.1

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Anbefaling følges i forbindelse med aflæggelse af årsrapport.

Anbefaling 2.6.2

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Anbefaling følges i forbindelse med aflæggelse af årsrapport.

Anbefaling 3.1.1

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med en bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, som hvert enkelt medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer og en eventuel direktion modtager for udførelse af andet arbejde eller opgaver for fonden, fondens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, bortset fra medarbejderrepræsentanters vederlag som ansatte.

Vederlaget oplyses samlet for hvert ledelsesorgan i overensstemmelse med årsregnskabsloven regler. Anbefalingen følges derfor ikke.

Bestyrelsens sammensætning

Navn: Torsten Hoffmeyer

Rolle: Formand for bestyrelsen

Stilling: Advokat

Indtrådt i bestyrelsen: 1989

Ledelseerhverv: Formand for bestyrelserne i: C. L. Davids Fond og Samling, Oluf Brønnum & Co A/S, Oluf Brønnum & Co Holding ApS, Davista K/S, Davista Komplementarselskab A/S, Davids Holding ApS, CTKM 185 ApS, Ferd. og Ellen Hindsgauls Almennyttige Fond.

Medlem af bestyrelserne i: Léonie Sonnings Musikfond, Det Danske Institut i Damaskus og Incentivefonden.

Uafhængighed: Nej, medlem mere end 12 år

Kompetencer: Advokat, forretningsmæssige og juridisk ekspertise især inden for fonds- og selskabsret.

Navn: Johan Oluf Brønnum-Schou

Rolle: Medlem af bestyrelsen

Stilling: Senior Partner

Indtrådt i bestyrelsen: 2009

Ledelseerhverv: Senior Partner, Novo Holdings A/S.

Direktionspost i: Oluf Brønnum & CO. Holding ApS, Johan Brønnum Holding ApS.

Medlem af bestyrelsen i: Oluf Brønnum & CO. Holding ApS, DADES A/S.

Uafhængighed: Nej, i familie med stifter.

Kompetencer: Cand.merc.fir fra Copenhagen Business School, tidligere Portfolio Manager hos Scandium Asset Management.

Navn: Anders Brønnum-Schou

Rolle: Medlem af bestyrelsen

Stilling: Direktør

Indtrådt i bestyrelsen: 2007

Ledelseerhverv: Direktør i Oluf Brønnum & Co A/S, Anders Brønnum Holding ApS

Medlem af bestyrelsen i: Oluf Brønnum & Co A/S, GC Advisory ApS, Oluf Brønnum & CO. Holding ApS.

Uafhængighed: Nej, i familie med stifter

Kompetencer: Cand.merc.fir fra Copenhagen Business School, tidligere Director hos EY M&A.

Navn: Thomas Christian Bruhn

Rolle: Medlem af bestyrelsen

Stilling: Vice President, IMEA

Indtrådt i bestyrelsen: 2016

Ledelseerhverv: Vice President IMEA Coloplast A/S.

Medlem af bestyrelsen i: Oluf Brønnum & Co Holding ApS.

Bestyrelsesformand i Bruhn Invest A/S, Bruhn Holding A/S, Christian Bruhn A/S

Uafhængighed: Ja

Kompetencer: Økonom med marketing og salgs ekspertise.

Navn: Allan Høgh Rasmussen

Rolle: Medlem af bestyrelsen

Stilling: Senior Consultant i AGR Dynamics

Indtrådt i bestyrelsen: 2021

Ledelseserhverv: Direktør i CR&A Invest ApS

Direktionspost i:

Medlem af bestyrelsen i: Oluf Brønnum & Co. A/S, Oluf Brønnums Fond

Uafhængighed: Ja

Kompetencer: CBS Executive bestyrelsesuddannelse, tidligere Koncern logistikchef hos Carl Ras A/S

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK	
	Nettoomsætning	467.407.372	354.398.886	648.437	507.900
	Andre driftsindtægter	446.357	840.973	0	0
	Vareforbrug	-340.878.079	-260.427.131	0	0
	Ejendomsomkostninger	-648.713	-661.714	-648.714	-661.709
	Andre eksterne omkostninger	-30.227.297	-21.764.642	-504.824	-340.759
	Bruttoresultat	96.099.640	72.386.372	-505.101	-494.568
1	Personaleomkostninger	-79.511.491	-67.996.729	-300.000	-300.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	16.588.149	4.389.643	-805.101	-794.568
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.513.203	-2.837.436	-429.031	-405.051
	Resultat af primær drift	13.074.946	1.552.207	-1.234.132	-1.199.619
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.893.393	879.204
4	Andre finansielle indtægter	594.161	661.055	130.575	101.041
5	Andre finansielle omkostninger	-1.242.681	-640.066	-322.570	-33.193
	Resultat før skat	12.426.426	1.573.196	3.467.266	-252.567
	Skat af årets resultat	-3.016.345	-674.451	0	0
	Årets resultat	9.410.081	898.745	3.467.266	-252.567
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.506.392	1.577.267	0	0
	Erhvervede rettigheder	1.356.882	1.805.059	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.863.274	3.382.326	0	0
	Grunde og bygninger	6.986.813	7.176.042	6.986.813	7.176.042
	Indretning af lejede lokaler	4.769.945	5.468.235	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.904.497	1.559.844	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	13.661.255	14.204.121	6.986.813	7.176.042
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.234.783	55.406.428
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	60.234.783	55.406.428
	Anlægsaktiver i alt	19.524.529	17.586.447	67.221.596	62.582.470
	Fremstillede varer og handelsvarer	86.362.293	59.347.446	0	0
	Forudbetalinger for varer	4.020.154	5.880.271	0	0
	Varebeholdninger i alt	90.382.447	65.227.717	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	11.627.459	8.242.580	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	68.194.000	55.593.091	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.803.925	2.694.162
	Andre tilgodehavender	164.623	1.482.641	153.355	2.000
11	Periodeafgrænsningsposter	1.708.489	579.983	0	0
	Tilgodehavender i alt	81.694.571	65.898.295	2.957.280	2.696.162
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.128.439	16.619.900	969.747	1.210.125
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	7.128.439	16.619.900	969.747	1.210.125
	Likvide beholdninger	10.763.882	5.840.496	138.711	123.075
	Omsætningsaktiver i alt	189.969.339	153.586.408	4.065.738	4.029.362
	Aktiver i alt	209.493.868	171.172.855	71.287.334	66.611.832

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Fondskapital	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	60.177.551	55.349.196
	Reserve for udviklingsomkostninger	3.514.985	2.234.359	0	0
	Overført resultat	61.978.299	59.856.697	5.315.733	6.741.860
	Uddelingsramme	45.077	145.077	45.077	145.077
	Egenkapital tilhørende moderfondens kapitalejere	68.038.361	64.736.133	68.038.361	64.736.133
12	Minoritetsinteresser	52.202.377	46.889.047	0	0
	Egenkapital i alt	120.240.738	111.625.180	68.038.361	64.736.133
13	Hensættelser til udskudt skat	511.553	38.899	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	511.553	38.899	0	0
	Skyldig skat	2.595.461	396.644	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.595.461	396.644	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.795.785	298.273	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.418.080	12.605.663	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.820.574	2.576.080	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.127.606	29.857.982	50.000	79.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.748.973	1.315.661
	Deposita	0	0	150.000	150.000
	Fondsskat	100.655	0	0	0
	Anden gæld	19.883.416	13.774.134	300.000	331.038
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	86.146.116	59.112.132	3.248.973	1.875.699
	Gældsforpligtelser i alt	88.741.577	59.508.776	3.248.973	1.875.699
	Passiver i alt	209.493.868	171.172.855	71.287.334	66.611.832

14 Oplysninger om dagsværdi

15 Eventualforpligtelser

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Fondskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Uddelingsramme	Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21								
Saldo pr. 01.10.20	2.500.000	0	909.840	61.582.107	250.000	65.241.947	46.469.025	111.710.972
Årets uddelinger	0	0	0	0	-104.923	-104.923	-550.000	-654.923
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-148.324	0	-148.324	-181.290	-329.614
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	1.324.519	-1.324.519	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-252.567	0	-252.567	1.151.312	898.745
Saldo pr. 30.09.21	2.500.000	0	2.234.359	59.856.697	145.077	64.736.133	46.889.047	111.625.180
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22								
Saldo pr. 01.10.21	2.500.000	0	2.234.359	59.856.697	145.077	64.736.133	46.889.047	111.625.180
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	-550.000	-550.000
Årets uddelinger	0	0	0	0	-100.000	-100.000	0	-100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-65.038	0	-65.038	-79.485	-144.523
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	1.280.626	-1.280.626	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	3.467.266	0	3.467.266	5.942.815	9.410.081
Saldo pr. 30.09.22	2.500.000	0	3.514.985	61.978.299	45.077	68.038.361	52.202.377	120.240.738

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Fondskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Uddelingsramme	Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21								
Saldo pr. 01.10.20	2.500.000	54.621.056	0	7.870.891	250.000	65.241.947	0	65.241.947
Årets uddelinger	0	0	0	0	-104.923	-104.923	0	-104.923
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-148.324	0	0	0	-148.324	0	-148.324
Forslag til resultatdisponering	0	876.464	0	-1.129.031	0	-252.567	0	-252.567
Saldo pr. 30.09.21	2.500.000	55.349.196	0	6.741.860	145.077	64.736.133	0	64.736.133
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22								
Saldo pr. 01.10.21	2.500.000	55.349.196	0	6.741.860	145.077	64.736.133	0	64.736.133
Årets uddelinger	0	0	0	0	-100.000	-100.000	0	-100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-65.038	0	0	0	-65.038	0	-65.038
Forslag til resultatdisponering	0	4.893.393	0	-1.426.127	0	3.467.266	0	3.467.266
Saldo pr. 30.09.22	2.500.000	60.177.551	0	5.315.733	45.077	68.038.361	0	68.038.361

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	9.410.081	898.745
18 Reguleringer	6.442.776	3.533.220
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-25.154.730	-4.344.577
Tilgodehavender	-15.647.278	-9.857.081
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.249.624	8.281.999
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.037.192	-78.024
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-11.662.335	-1.565.718
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	562.527	617.435
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-701.136	-627.941
Betalt selskabsskat	-195.000	-1.510.318
Pengestrømme fra driften	-11.995.944	-3.086.542
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.679.095	-4.014.083
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.772.184	-5.009.591
Modtaget udbytte	31.634	0
Udlån	0	458.497
Pengestrømme fra investeringer	-5.419.645	-8.565.177
Uddelinger	-100.000	-104.925
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser	-550.000	-550.000
Pengestrømme fra finansiering	-650.000	-654.925
Årets samlede pengestrømme	-18.065.589	-12.306.644
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.840.496	22.136.863
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	16.619.901	12.437.429
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-298.273	-105.524
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.096.535	22.162.124
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	10.763.882	5.840.496
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	7.128.438	16.619.901
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-13.795.785	-298.273
I alt	4.096.535	22.162.124

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	72.706.046	61.654.277	300.000	300.000
Pensioner	5.417.465	4.852.416	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.387.980	1.490.036	0	0
I alt	79.511.491	67.996.729	300.000	300.000

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	138	125	0	0
------------------------------------------	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	4.221.265	2.506.506	0	0
Vederlag til bestyrelse	520.000	520.000	300.000	300.000

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	300.000	342.000	50.000	72.666
I alt	300.000	342.000	50.000	72.666

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.893.393	879.204
I alt	0	0	4.893.393	879.204

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	109.764	91.343
Øvrige finansielle indtægter	594.161	661.055	20.811	9.698
I alt	594.161	661.055	130.575	101.041

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	77.565	31.497
Øvrige finansielle omkostninger	1.242.681	640.066	245.005	1.696
I alt	1.242.681	640.066	322.570	33.193

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.893.393	876.464
Minoritetsinteresser	5.942.815	1.151.312	0	0
Overført resultat	3.467.266	-252.567	-1.426.127	-1.129.031
I alt	9.410.081	898.745	3.467.266	-252.567

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.21	6.607.765	2.240.885
Tilgang i året	3.679.095	0
Kostpris pr. 30.09.22	10.286.860	2.240.885
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-5.030.494	-435.826
Afskrivninger i året	-749.974	-448.177
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-5.780.468	-884.003
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	4.506.392	1.356.882

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører omkostninger i forbindelse med design og implementering af ERP-system, som indgår i selskabets daglige drift.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	15.609.820	8.029.630	8.070.219
Tilgang i året	239.802	358.745	1.173.637
Kostpris pr. 30.09.22	15.849.622	8.388.375	9.243.856
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-8.433.778	-2.561.393	-6.510.375
Afskrivninger i året	-429.031	-1.057.037	-828.984
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-8.862.809	-3.618.430	-7.339.359
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	6.986.813	4.769.945	1.904.497

8. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.21	15.609.820	0	0
Tilgang i året	239.802	0	0
Kostpris pr. 30.09.22	15.849.622	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-8.433.778	0	0
Afskrivninger i året	-429.031	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-8.862.809	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	6.986.813	0	0

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.21	57.231
Kostpris pr. 30.09.22	57.231
Opskrivninger pr. 01.10.21	55.349.197
Årets resultat fra kapitalandele	4.893.393
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-65.038
Opskrivninger pr. 30.09.22	60.177.552
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	60.234.783
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Oluf Brønnum & Co. Holding ApS, Herlev	100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	126.163.029	69.423.544	0	0
Acontofaktureringer	-122.953.650	-73.786.627	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	3.209.379	-4.363.083	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11.627.459	8.242.580	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-8.418.080	-12.605.663	0	0
I alt	3.209.379	-4.363.083	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	323.141	323.141	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	60.000	0	0	0
Forudbetalte huslejer	1.108.843	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	216.505	256.842	0	0
I alt	1.708.489	579.983	0	0

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	46.889.047	46.469.025	0	0
Betalt udbytte	-550.000	-550.000	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-79.485	-181.290	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	5.942.815	1.151.312	0	0
I alt	52.202.377	46.889.047	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.21	38.899	-71.978	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	513.420	203.844	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-40.766	-92.967	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.22	511.553	38.899	0	0

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 30.09.22	7.128.438
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-541.545
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 30.09.22	969.747
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-242.570

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 3-150 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 53.161.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet arbejdsgaranti på t.DKK 17.494 i form af AB92/AB18, som er stillet af Tryg Garanti og Danske Bank.

Fonden har ingen eventualforpligtelser pr. 30.09.22.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet pant i værdipapir og likvide beholdninger.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Torsten Hoffmeyer	Bestyrelsesmedlem
Allan Høgh Rasmussen	Bestyrelsesmedlem
Thomas Christian Bruhn	Bestyrelsesmedlem
Anders Brønnum-Schou	Bestyrelsesmedlem
Johan Oluf Brønnum-Schou	Bestyrelsesmedlem

	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.513.203	2.837.436
Finansielle indtægter	-594.161	-661.055
Finansielle omkostninger	1.242.681	642.804
Skat af årets resultat	3.016.345	674.451
Øvrige reguleringer	-735.292	39.584
I alt	6.442.776	3.533.220

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Tidligere år er forudbetalinger for varer ikke klassificeret på en separat linje i årsregnskabet i henhold til årsregnskabsloven men klassificeret som andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter. Endvidere er forudbetalinger fra kunder tidligere klassificeret som periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser). Klassifikationsfejlene er rettet i sammenligningstallene.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	5	0
Bygninger	40	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som fonden har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende fondens indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Uddelinger

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende fondens lejemål.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter uddelinger fra fonden samt finansiering fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.